PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

ANNUAL REPORT

March 31, 2000

DIRECTORS

The Honourable Peter Mesheau
The Honourable Norm Betts
The Honourable Jeannot Volpé
Mr. Jean-Guy Finn
Mr. John Mallory
Mr. William M. Thompson
Mr. Paul Aucoin
Ms. Claire Lepage

OFFICERS

Chairperson	The Honourable Peter Mesheau
Vice-Chairperson	The Honourable Norm Betts
President	Mr. William M. Thompson
Vice-President	Mr. Richard Burgess
Secretary-Treasurer	Mr. Paul DeLong

AUDITOR

The Office of the Auditor General

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd.
Centennial Building
Fredericton, New Brunswick
Canada E3B 5H1

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

Report of the Chairperson

During the twelve month period ended March 31, 2000, no new investments were made in New Brunswick companies; however, ACF Equity Atlantic Inc. was provided an additional $945,000 in previously committed venture fund support.

The previous assistance provided by Provincial Holdings Ltd. is consistent with its mandate to be a vehicle by which the Province of New Brunswick could invest in attractive opportunities for the economic development of New Brunswick.

For the period, Provincial Holdings Ltd. recorded a profit of $156,753.

The Company's portfolio can be found at the end of the report.

In addition to its direct investment activities, Provincial Holdings Ltd. continues to provide support to the Minister of Economic Development, Tourism & Culture, now Minister of Business New Brunswick in the delivery of the Self-Start Program. This program provides bank loan guarantees to first time entrepreneurs to assist them in establishing financing for small business start-ups. It is noted that, as of March 31, 2000, the Self-Start Program no longer provides new loan guarantees, however, continues to honour the guarantees in place.

Provincial Holdings Ltd. investments in New Brunswick companies now totals in excess of $22 million and continues to be a funding vehicle, used in limited cases, to do strategic investments that are not eligible under the Economic Development Act.

The industrial building in Edmundston owned by Provincial Holdings Ltd. continued to be occupied during the year by IPL Plastics Ltd.

Provincial Holdings Ltd. investments are monitored by representation on the Boards of Directors of the various companies where applicable, by visits to the plants and other facilities, or by regular monitoring by the staff of the Department of Investment and Exports.

Sincerely,

Chairperson of the Board

Investments

As at March 31, 2000

Shares in Client Companies	
Common Shares	$ 2,342,831
Preferred Shares	4,076,772
	$ 6,419,603
Loans to Clients Companies	
Repayable Loans	$ 9,415,106
Forgivable Loans	5,258,258
Venture Fund Support	909,296
Total Investments*	$ 15,582,660
Other	
Guarantees to Client Companies	$ 6,230,047

* Aggregate value of investments before provision for loss, as identified on audited financial statements.

Shares in Client Companies

As at March 31, 2000

Common Shares

Taylor Wood Products Ltd.	$ 75,000	
N. Brunswick Rasakti Inc.	47,063	
CanRay Ltd.	8,514	
Plancher Heritage Flooring Co.	7,254	
		$ 137,831
A.C.F. Equity Atlantic Inc. (venture support)		2,205,000
		$2,342,831

Preferred Shares

Magic Mountain Water Park Inc.	$ 776,772	
Marine Extract Ltd.	300,000	
Wink Industries Ltd.	3,000,000	
		$4,076,772
Total Shares		$ 6,419,603

Repayable Loans to Client Companies

As at March 31, 2000

C.L. Decor Ltée	60,000
Vir Tek Ltd.	25,000
I.C.I. Canada Inc.	2,500,000
Cube-It-Corporation	70,000
N. Brunswick Rasakti Inc.	427,499
TMT Productions Ltd.	6,751
Plancher Heritage Ltée	242,746
North Shore Forestry Syndicate Inc.	525,000
Chaleur Sawmill Associates	1,000,000
Boulangerie Acadienne (1991) Ltée	34,728
CanRay Inc.	141,486
Sonoptic Technologies Inc.	750,000
Farm Products Investment Corp.	3,381,896
Couvoir Westco Ltée	250,000
	$ 9,415,106

Forgivable Loans to Client Companies

As at March 31, 2000

Oracle Audio Corporation	$ 550,000
Purolator Courier Ltd.	3,289,875
Livingston International Inc.	200,000
Forest Products Terminal Corp. Ltd.	1,000,000
Hub Meat Packers Ltd.	18,383
Enseignes Imperial Signs Ltd./Ltée	200,000
	$5,258,258

Venture Fund Support

As At March 31, 2000

Société d'investissement du Mouvement acadien Ltée	$ 909,296

Loan Guarantees to Client Companies

As at March 31, 2000

Moncton Industrial Development	$ 6,230,047

FINANCIAL STATEMENTS

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

31 MARCH 2000

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have audited the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 March 2000 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 March 2000 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
31 August 2000

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
BALANCE SHEET
31 MARCH 2000

	2000	1999
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 2,106,374	$ 2,033,340
Interest receivable	70,431	27,636
Prepaid	48,203	-
Accounts receivable	19,080	-
	2,244,088	2,060,976
Industrial development projects (Notes 2(a) and 3)		
Loans to client companies	15,582,661	18,187,807
Shares in client companies	6,419,602	9,100,373
Mining rights	-	1,575,000
	22,002,263	28,863,180
Less: Provision for loss	12,558,304	19,847,255
	9,443,959	9,015,925
Capital assets (Note 2(b))		
Land and building, at cost	1,511,309	-
Less: Accumulated amortization	52,337	-
	1,458,972	-
	$13,147,019	$11,076,901
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 3,757	$ 6
Due to Province of New Brunswick	1,558	1,558
	5,315	1,564
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	16,927,207	22,500,735
Less: Provision for loss on industrial development projects (Note 2(a))	6,465,751	13,948,893
	10,461,456	8,551,842
Capital stock		
Authorized: 500 common shares, par value of $10 each		
Issued and fully paid: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	2,675,248	2,518,495
	2,680,248	2,523,495
	$13,147,019	$11,076,901

Approved by the Board

Director

Director

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2000

	2000	1999
REVENUE		
Bad debts recovery – Provincially funded (Note 2(a))	$ 300,000	$2,378,766
Interest income	146,816	118,604
Dividend income	37,500	-
Rental income	25,001	-
	509,317	2,497,370
EXPENSE		
Bad debts – Provincially funded (Note 2(a))	300,000	2,378,766
– Other	-	130,883
Amortization on building (Note 2(b))	52,337	-
Miscellaneous	227	95
	352,564	2,509,744
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	156,753	(12,374)
Retained earnings, beginning of year	2,518,495	2,530,869
RETAINED EARNINGS, end of year	$2,675,248	$2,518,495

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2000

CASH PROVIDED BY (USED FOR):	2000	1999
Operations:		
Net income (loss) for the year	$ 156,753	$ (12,374)
Add items not requiring, or generating cash		
Amortization	52,337	-
Bad debt expense	-	130,883
	209,090	118,509
Changes in non-cash working capital components*	(106,327)	396,890
	102,763	515,399
Investing activities:		
Industrial development projects - recoveries	229,466	812,307
Industrial development projects - investments		
Loans	-	(1,798,383)
Shares	(945,000)	-
Building purchase	(1,511,309)	-
	(2,226,843)	(986,076)
Financing activities:		
Advance from the Province	2,445,000	1,780,000
Repayments to the Province	(247,886)	(1,212,307)
	2,197,114	567,693
INCREASE IN CASH	73,034	97,016
Cash position, beginning of year	2,033,340	1,936,324
CASH POSITION, end of year	$2,106,374	$2,033,340

*Non-cash working capital components includes accounts receivable, interest receivable, prepaid and current liabilities.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2000

1. Description of operations

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The Company is wholly owned by the Province of New Brunswick and is responsible for administering industrial development project investments. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

2. Summary of significant accounting policies

a) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment.

To recognize potential losses relating to industrial development project investments, the Company maintains a provision for loss against its investments. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long term debt of the Company. As a result of this undertaking by the Province, any losses recorded as an expense by the Company are offset by a recovery from the Province.

b) Capital assets

Amortization on the building is being taken at 4% per annum on a declining balance basis.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 March 2000, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects and grants to industry of $5,452,272 (31 March 1999 - $4,729,355).

5. Related party transactions

The Company acts as an agent for the Province of New Brunswick for the Self Start Program. Funds are advanced by the Province to cover any guaranteed loans called by the bank. Any amounts paid by Provincial Holdings Ltd. under the terms of the Program reduce the advance from the Province. During the 1999-2000 year, $177,501 (1999 - $330,544) was advanced to the Company and $179,857 (1999 - $322,903) was paid out under the terms of the Program. There will be no further advances under this program after 31 March 2000.

6. Contingent liabilities

The Company has guaranteed loans of certain companies under the Self Start Program. At 31 March 2000, the contingent liability in respect of these guarantees was $1,084,301 (31 March 1999 - $1,604,653). The Company has also guaranteed a loan to a client company. Under the agreement, the amount guaranteed shall not exceed the lesser of $7,500,000 or 50% of the balance of the loan. The contingent liability in respect of this guarantee was $6,230,047 (31 March 1999 - $6,534,291) at 31 March 2000. In both cases, any resulting losses will be borne by the Province of New Brunswick and will not be reflected as expenses of the Company.

7. Events subsequent to year end

a) Dividend declared

Subsequent to year end, a dividend of $1.5 million was declared to be paid to the Province of New Brunswick out of the Company's retained earnings.

b) Assignment or receivables

Subsequent to year end, loans, investments and interest receivable of approximately $9,500,000 were transferred from Provincial Holdings Ltd. to the Province of New Brunswick.

GESTION PROVINCIALE LTÉE

RAPPORT ANNUEL

le 31 mars 2000

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Peter Mesheau
M. Norm Betts
M. Jeannot Volpé
M. Jean-Guy Finn
M. John Mallory
M. William M. Thompson
M. Paul Aucoin
M^me^ Claire Lepage

BUREAU DE DIRECTION

M. Peter Mesheau, président du conseil d'administration
M. Norm Betts, vice-président du conseil
M. William M. Thompson, président
M. Richard Burgess, vice-président
M. Paul Delong, secrétaire-trésorier

VÉRIFICATEUR

Bureau du vérificateur général

CONSEIL JURIDIQUE

Le ministère de la Justice
Gouvernement du Nouveau-Brunswick

Gestion provinciale Ltée
Édifice du Centenaire
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
Canada E3B 5Hl

GESTION PROVINCIALE LTÉE

Rapport du président

Au cours de la période de douze mois qui s'est terminée le 31 mars 2000, aucun investissement n'a été accordé à des compagnies du Nouveau-Brunswick; néanmois, ACF Equity Atlantic Inc. a reçu un montant additionnel engagé antérieurement de 945,000 $ en support de capital de risque.

Conformément à son mandat, Gestion Provinciale Ltée (GPL) investit au nom du gouvernement du Nouveau-Brunswick dans des entreprises présentant de bonnes perspectives de développement économique pour la province.

GPL a réalisé un profit de 156,753 $ au cours de l'exercice.

Le portefeuille de la société se trouve à la fin du présent rapport.

En plus d'investir directement dans certaines entreprises, GPL continue d'aider le ministre de Développement économique, Tourisme et Culture, maintenant ministre d'Entreprise Nouveau-Brunswick à offrir le programme Autodémarrage. Ce programme fournit des garanties d'emprunt aux entrepreneurs débutants pour leur permettre de trouver le financement nécessaire au démarrage d'une petite entreprise. Il est à noter qu'à partir du 31 mars 2000, le programme ne fournit plus de nouvelles garanties de prêt, mais continuera à maintenir les garanties déjà accordées.

Les investissements de GPL dans des entreprises de la province dépassent maintenant les 22 000 000 $. GPL continue son rôle d'instrument financier qui est utilisé dans des cas isolés d'investissements stratégiques qui ne sont pas éligibles sous la loi du développement économique.

Par ailleurs, IPL Plastics Ltd. a continué à utiliser le bâtiment industriel de GPL situé à Edmundston.

Gestion Provinciale Ltée surveille ses investissements en siégeant au conseil d'administration des diverses entreprises selon le cas, en visitant les usines et les autres installations, ou en exerçant un contrôle régulier par l'entremise du personnel du ministère de l'Investissement et Exportations.

Le président du conseil d'administration,

Investissements au 31 mars 2000

Actions dans les entreprises clientes	
Actions ordinaires	***2,342,831 $***
Actions privilégiées	***4,076,772***
	6,419,603 $
Prêts aux entreprises clientes	
Prêts	***9,415,106 $***
Prêts-subventions	***5,258,258***
Aide en matière de capital de risque	***909,296***
Total des investissements*	***15,582,660 $***
Autre	
Garanties aux entreprises clientes	***6,230,047 $***

**** Valeur globale des investissements avant provision pour pertes sur prêts, comme ils sont présentés dans les états financiers vérifiés.***

Actions des entreprises clientes

au 31 mars 2000

Actions ordinaires		
Taylor Wood Products Ltd.	*75 000 $*	
N. Brunswick Rasakti Inc.	*47 063*	
CanRay Ltd.	*8 514*	
Plancher Heritage Flooring Co.	*7 254*	
		137,831 $
A.C.F. Equity Atlantic Inc.		*2,205,000*
		2,342,831 $
Actions privilégiées		
Magic Mountain Water Park Inc.	*776 772 $*	
Marine Extract Ltd.	*300 000*	
Wink Industries Ltd.	*3 000 000*	
		4,076,772 $
Total des actions		*6,419,603 $*

Prêts à des entreprises clientes

au 31 mars 2000

C.L. Decor Ltée	*60 000 $*
Vir Tek Ltd.	*25 000*
I.C.I. Canada Inc.	*2 500 000*
Cube-It-Corporation	*70 000*
N. Brunswick Rasakti Inc.	*427 499*
TMT Productions Ltd.	*6 751*
Plancher Heritage Ltée	*242 746*
North Shore Forestry Syndicate Inc.	*525 000*
Chaleur Sawmill Associates	*1 000 000*
Boulangerie Acadienne (1991) Ltée	*34 728*
CanRay Inc.	*141 486*
Sonoptic Technologies Inc.	*750 000*
Farm Products Investment Corp.	*3,381,896*
Couvoir Westco Ltée	*250 000*
	9,415,106 $

Prêts-subventions à des entreprises clientes

au 31 mars 2000

Oracle Audio Corporation	*550 000 $*
Purolator Courier Ltd.	*3 289 875*
Livingston International Inc.	*200 000*
Forest Products Terminal Corp. Ltd.	*1 000 000*
Hub Meat Packers Ltd.	*18,383*
Enseignes Imperial Signs Ltd./Ltée	*200,000*
	5 258 258 $

Aide en matière de capital de risque

au 31 mars 2000

Société d'investissement du Mouvement acadien Ltée	***909 296 $***

Garanties d'emprunt à des entreprises clientes

au 31 mars 2000

Moncton Industrial Development	*6 230 047 $*

ÉTATS FINANCIERS

GESTION PROVINCIALE LTÉE

31 MARS 2000

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 mars 2000 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2000, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Le vérificateur général

Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton, N.-B.
le 31 août 2000

GESTION PROVINCIALE LTÉE
BILAN
31 MARS 2000

	2000	1999
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	2 106 374 $	2 033 340 $
Intérêts à recevoir	70 431	27 636
Dépenses payées d'avance	48 203	-
Débiteurs	19 080	-
	2 244 088	2 060 976
Projets de développement industriel (notes 2(a) et 3)		
Prêts aux compagnies clientes	15 582 661	18 187 807
Actions des compagnies clientes	6 419 602	9 100 373
Droits miniers	-	1 575 000
	22 002 263	28 863 180
Moins: provision pour perte	12 558 304	19 847 255
	9 443 959	9 015 925
Immobilisations (note 2(b))		
Terrain et bâtiment au coût	1 511 309	-
Moins : amortissement cumulé	52 337	-
	1 458 972	-
	13 147 019 $	11 076 901 $
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme		
Créditeurs	3 757 $	6 $
Dû à la Province du Nouveau-Brunswick	1 558	1 558
	5 315	1 564
Dette à long terme		
Dû à la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	16 927 207	22 500 735
Moins: provision pour perte des projets de développement industriel (note 2(a))	6 465 751	13 948 893
	10 461 456	8 551 842
Capital-actions		
Autorisé: 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	2 675 248	2 518 495
	2 680 248	2 523 495
	13 147 019 $	11 076 901 $

Approuvé par le conseil

administrateur

administrateur

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000

	2000	1999
REVENUS		
Recouvrement de mauvaises créances		
- Province du N.-B. (note 2(a))	300 000 $	2 378 766 $
Intérêts créditeurs	146 816	118 604
Revenu de dividende	37 500	-
Recettes locatives	25 001	-
	509 317	2 497 370
DÉPENSES		
Mauvaises créances - Province du N.-B. (note 2(a))	300 000	2 378 766
- Autres	-	130 883
Amortissement du bâtiment (note 2(b))	52 337	-
Divers	227	95
	352 564	2 509 744
BÉNÉFICE NET (PERTE) DE L'EXERCICE	156 753	(12 374)
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	2 518 495	2 530 869
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	2 675 248 $	2 518 495 $

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000

	2000	1999
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
L'exploitation:		
Bénéfice net (perte) de l'exercice	156 753 $	(12 374) $
Ajouter les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse		
Amortissement	52 337	-
Mauvaise créance	-	130 883
	209 090	118 509
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	(106 327)	396 890
	102 763	515 399
Activités d'investissements :		
Projets de développement industriel - recouvrements	229 466	812 307
Projets de développement industriel-investissements		
Prêts	-	(1 798 383)
Actions	(945 000)	-
Acquisition de bâtiment	(1 511 309)	-
	(2 226 843)	(986 076)
Activités de financement :		
Avances reçues de la province	2 445 000	1 780 000
Remboursements à la province	(247 886)	(1 212 307)
	2 197 114	567 693
AUGMENTATION DE L'ENCAISSE	73 034	97 016
Encaisse, au début de l'exercice	2 033 340	1 936 324
ENCAISSE, à la fin de l'exercice	2 106 374 $	2 033 340 $

*Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, dépenses payées d'avance et le passif à court terme.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2000

1. Description des opérations

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. La province du Nouveau-Brunswick est propriétaire à part entière de la société. Celle-ci est responsable de l'administration d'investissements dans des projets de développement industriel. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick sous la direction du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province paye tous les coûts relatifs à ces employés.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Pour reconnaître des pertes potentielles quant aux projets de développement industriel, la société maintient une provision pour perte vis-à-vis ces investissements. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société. Comme résultat, toute perte inscrite comme dépense par la société est contrebalancée par un recouvrement provenant de la province.

b) Immobilisations

L'amortissement du bâtiment est inscrit à raison de 4% par exercice selon la méthode du solde dégressif.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 mars 2000, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel et des subventions à l'industrie totalisant 5 452 272 $ (31 mars 1999 – 4 729 355 $).

5. Opérations entre apparentés

La société agit comme agent au Programme d'auto-démarrage pour la province du Nouveau-Brunswick. Des fonds sont avancés par la province pour couvrir tout prêt garanti remboursable sur demande de la banque. Tous montants payés par Gestion provinciale Ltée sous les conditions du programme, ont pour effet de réduire les avances de la province. Durant l'année 1999-2000, la société a reçu une avance de 177 501 $ (1999 – 330 544 $) et un montant de 179 857 $ (1999 - 322 903 $) fut déboursé sous les conditions du programme. Suite au 31 mars 2000, il n'y aura plus d'avances sous ce programme.

6. Passif éventuel

La société s'est portée garante de prêts de certaines compagnies sous le programme d'auto-démarrage. Au 31 mars 2000, le passif éventuel relatif à ces garanties était 1 084 301 $ (31 mars 1999 - 1 604 653 $). La société s'est aussi portée garante d'un prêt d'une compagnie cliente. En vertu de l'entente, le montant garanti ne peux excéder le moindre de 7 500 000 $ ou 50% du solde du prêt. Le passif éventuel relatif à cette garantie était 6 230 047 $ au 31 mars 2000 (31 mars 1999 – 6 534 291 $). Dans les deux cas, toutes pertes résultantes seront assumées par la province du Nouveau-Brunswick et ne seront pas reflétées comme dépense de la Société.

7. Événements postérieurs à la date du bilan

a) Dividende déclarée

Postérieur à la date du bilan, Gestion Provinciale Ltée a déclaré une dividende de 1,5 millions de dollars à être payée des bénéfices non-répartis à la province du Nouveau-Brunswick.

b) Cession de créances

Postérieur à la date du bilan, des prêts, actions et intérêts à recevoir dont environ 9 500 000 $ furent transférés de Gestion Provinciale Ltée à la province du Nouveau-Brunswick.